

FINANZAS

RANKING DE MC&F A ENERO

Fondos mutuos que invierten en el exterior lideran ganancias a inicios de año



En azul, 141 opciones brindaron retornos positivos en enero.

RANKING DE LOS 25 INSTRUMENTOS MÁS RENTABLES EN ENERO (*)

Opciones de inversión	%	Opciones de inversión	%
1 Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Scotia Fondos Acciones	6.55%	14 Fondo mutuo fondo de fondos IF inversion global Interfondo	1.89%
2 Instrumento bursátil EPU	6.20%	15 Fondo mutuo renta variable dólares BBVA agresivo - d Continental FM	1.70%
3 Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Fondos de F. Acc.	4.11%	16 Fondo mutuo renta variable soles Promoinvest Incasol Promoinvest SAF	1.60%
4 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú General	3.69%	17 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	1.57%
5 Mercado de instrumentos de deuda bono corporativo soles	3.34%	18 Fondo mutuo fondo de fondos fondo de fondo deuda latam Credifondos SAF	1.52%
6 Fondo mutuo internacional Sura acc. de merc emergente fondo Sura SAF	3.33%	19 Fondo mutuo renta variable soles IF acciones Interfondo	1.39%
7 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Lima 25	3.02%	20 Fondo mutuo renta mixta soles BBVA balancead- s Continental FM	1.38%
8 Fondo mutuo renta variable soles cred acciones soles VCS Credifondos SAF	2.91%	21 Fondo mutuo renta mixta soles cred moderado VCS Credifondos SAF	1.32%
9 Fondo mutuo renta mixta soles cred. Equilibrado Credifondo SAF	2.76%	22 Fondo mutuo fondo de fondos BBVA selección estrategia Continental FM	1.20%
10 Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Perú select	2.64%	23 Fondo mutuo fondo de fondos fondos SURA SAF - Sura selección global I serie a	1.20%
11 Fondo mutuo renta variable dólares Credicorp capital acciones Credifondos SAF	2.47%	24 Fondo mutuo renta fija soles cred cap acmldr cupon S/ Credifondos SAF	1.03%
12 Fondo mutuo renta variable soles BBVA agresivo - s Continental FM	2.42%	25 Fondo mutuo renta fija soles Scotia fondo renta S/ 5 años Scotia fondos	1.01%
13 Fondo mutuo internacional BBVA latam- Pacifico Continental FM	2.06%		

FUENTE: MC&F

(*) RENTABILIDAD ACUMULADA, CALCULADA EN SOLES

—Tres de las seis opciones más rentables son fondos mutuos. Los depósitos en dólares siguen sin ofrecer rentabilidad ante la caída en la cotización del billete verde.

ELIZABETH GARCIA ANDIA

elizabeth.garcia@diariogestion.com.pe

Un entorno internacional propicio para los fondos mutuos que invierten en acciones del extranjero, los ha erigido como la alternativa más rentable en lo que va del año.

Así, en enero este tipo de fondos lidera el ranking de rentabilidad de la consultora MC&F. Tres de los seis primeros puestos son ocupados justamente por fondos mutuos que invierten en el exterior, con un rendimiento máximo de 6.55%.

Asimismo, destacaron las opciones vinculadas a la plaza bursátil local. Así, el EPU (ETF o canasta de acciones peruanas que cotiza en Wall Street), se ubicó en el segundo lugar del ranking, con un rendimiento de 6.2%.

Desde que fuera elegido Donald Trump como presidente de EE.UU., el 8 de noviembre pasado, los mercados bursátiles muestran una tendencia alcista.

La mayoría de bolsas del globo se han beneficiado de las expectativas que el nuevo gobierno estadounidense suscita en cuanto a crecimiento económico de ese país, lo que implicaría mayores utilidades netas para las empresas y, por ende, un aumento en el valor de las acciones de las mismas.

Incluso estas perspectivas hicieron que los índices Dow Jones y S&P500 alcanzaran picos históricos durante el primer mes del año.

AFP y depósitos

El retorno promedio de los 259 instrumentos analizados por la consultora fue de -0.62% en enero. De este total, 141 obtuvieron retornos positivos y 118 terminaron en rojo.

MIRANDO DE CERCA (ENE. 17- DIC. 16)

Tipo de instrumento	Promedio	Mayor rentabilidad	Menor rentabilidad
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB 0.35%	Crédito 0.02%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-2.50%	Falabella -2.43%	Azteca -2.53%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.32%	Falabella 0.41%	Comercio 0.08%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-2.51%	Mibanco -2.50%	Azteca -2.53%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Ica 0.10%	CMAC Piura 0.03%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-2.52%	CMAC del Santa 2.49%	CMAC Huancayo -2.53%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.33%	CMAC Cusco 0.46%	CMAC Paita 0.17%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-2.53%	CMAC Huancayo -2.53%	CMAC Huancayo -2.53%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.08%	Raíz 0.17%	Del Centro 0%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-2.51%	Phymera -2.48%	Del Centro -2.53%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.18%	Raíz 0.36%	Del Centro 0%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-2.53%	Del Centro -2.53%	Del Centro -2.53%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.14%	Compartamos 0.22%	Confianza 0.06%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-2.40%	Compartamos -2.32%	Confianza -2.47%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.40%	Proempresa 0.43%	Crediscotia 0.33%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.15%	Proempresa -2.11%	Crediscotia -2.21%
AFP	-0.19%	Prima Fondo 1 0.90%	Prima Fondo 3 -1.64%
Fondos mutuos	-0.33%	Scotia fondo acciones latam Scotia fondos 6.55%	Cred cap renta fija \$v Credifondo SAF -2.53%
Bolsa de valores	3.42%	EPU 6.20%	SP/BVL IBGC 1.57%
Tipo de cambio	-1.33%	Soles/ dólar -0.12%	Soles/euro -2.53%
Instrumentos de deuda	3.34%	Bono corporativo soles 3.34%	Bono corporativo soles 3.34%
Letras de tesoro	0.33%	360 días 0.34%	180 días 0.33%

FUENTE: MC&F

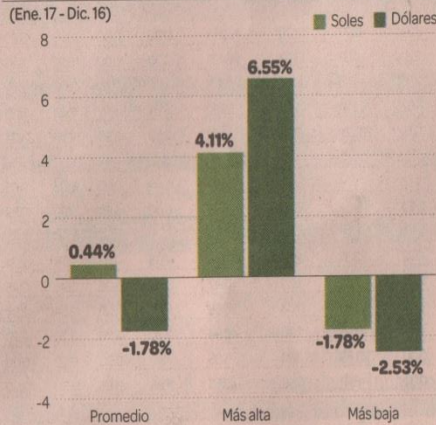
Al considerar el total de fondos mutuos, en promedio redituaron -0.33%. Siendo los de peor performance los de corto plazo en dólares (-2.4%); mientras que el mejor resultado lo obtuvieron los fondos mutuos de renta

variable (acciones) en dólares, con 1.48% de rentabilidad promedio. En tanto, los fondos de las AFP tuvieron un desempeño moderado. El fondo 1 rindió, 0.63%; el fondo 2, 0.22%; y el fondo 3, -1.41%. Ningún depósito

BVL y aportes en AFP son recomendados

Según expertos encuestados por MC&F, las mejores alternativas son invertir en acciones de la plaza local y los aportes voluntarios en AFP, esto último es recomendado para quienes no desean un rol activo en la gestión de sus inversiones. El 50% de expertos considera que el sector bancario sería el que más rinda en la BVL este año, seguido por las acciones mineras, con el 40% de las apuestas. En contraste, el sector construcción se muestra como el menos favorable. Asimismo, el 80% de encuestados prevé que este año el tipo de cambio retome su tendencia alcista y fluctúe entre S/3.41 y 3.60.

**RENTABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN
POR MONEDA**



FUENTE: MCAF

RENTABILIDAD PROMEDIO POR TIPO DE INSTRUMENTO



FUENTE: MCAF

PROYECCIÓN

Sura: repatriación de capitales acelerará el crecimiento de fondos

ROXANA TRAMONTANA
roxana.tramontana@diariogestion.com.pe

Las facilidades para repatriar capitales, dictadas por el gobierno, acelerarán el crecimiento de los fondos mutuos, según Sura.

A raíz de esta medida, que entró en vigencia este año, los administradores de fondos mutuos ofrecerán más alternativas de inversión locales para captar dichos capitales, indicó a Gestión el gerente general de Sura Fondos.

“Hay entre US\$ 20,000 millones y US\$ 25,000 millones, aproximadamente, de capitales de residentes en el Perú que están invertidos en el exterior y no están declarados”, manifestó Rafael Buckley.

El Gobierno está dando la oportunidad para que el inversionista peruano con capitales en el exterior se acoja a una amnistía. Esta se aplica a los ingresos netos percibidos hasta el 31 de diciembre

CESARSALHUANA

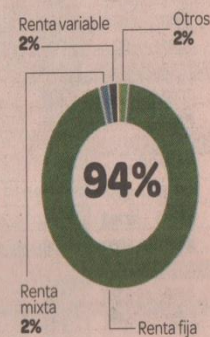


2017. Será un buen año, dice Buckley.

de 2015. Si la persona declara las inversiones que tiene en el exterior y decide repatriarlas, pagará un impuesto a la renta de 7%. Si solo las declara, el gravamen será de 10%.

Luego de este periodo de amnistía, si los inversionistas optan por mantener su capital en el extranjero, se sujetarán a una tasa impositiva de 30%.

MONTO INVERTIDO EN FONDOS MUTUOS



Fuente: Asbanc

CIFRAS

37,209

INVERSIONISTAS entraron a fondos mutuos en el 2016.

128

FONDOS MUTUOS operan en el mercado local, según la SMV.

“No tengo ninguna duda de que parte de esos capitales (repatriados) puede ser captados por los fondos mutuos”, afirmó Buckley.

Confidencialidad

Añadió que si la reglamentación es adecuada y se garantiza la confidencialidad en el manejo de la información de los inversionistas, este año podría ser muy bueno para los fondos mutuos.

El patrimonio administrado por los fondos mutuos en el 2016 creció 19.6% a S/ 25,233 millones, mientras que el número de participes (inversionistas) aumentó 8.9% a 419,000.

El ejecutivo resaltó que ya existe en el mercado suficientes opciones que permiten a las personas diversificar sus inversiones a través de fondos mutuos internacionales que compran activos en EE.UU., Europa y plazas emergentes.

Aunque hay aspectos por mejorar. Buckley refirió que si bien se ha presentado propuestas de mejoras operativas en el mercado de fondos mutuos a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), el canal digital para la comercialización de estos productos sigue estancado.